

**PENGARUH *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* TERHADAP *FIRM PERFORMANCE* DENGAN *CAPITAL STRUCTURE* SEBAGAI PEMODERASI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA YANG TERDAFTAR DI
BEI (2010-2015)**



**Diajukan dalam Melengkapi Tugas dan Memenuhi Syarat yang Berguna
untuk Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen**

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta

Oleh:

Muhamad Vidiyantoro

F0212071

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SEBELAS MARET
SURAKARTA**

2016

ABSTRAK

PENGARUH *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* TERHADAP *FIRM PERFORMANCE* DENGAN *CAPITAL STRUCTURE* SEBAGAI PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA YANG TERDAFTAR DI BEI (2010-2015)

Oleh:

Muhamad Vidiyantoro

F0212071

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Institutional Ownership* terhadap *Firm performance* pada perusahaan manufaktur di Indonesia yang terdaftar di IDX (2010-2015). terdapat dua (2) indikator *Firm performance* yaitu ROE dan EPS, dan *Capital Structure* sebagai variabel bebas dan moderasi, serta variabel kontrol *Firm size*. Metode penelitian menggunakan model regresional multiple variable dengan menggunakan alat analisis SPSS 21.

Hasil pengujian analisis regresi berganda menunjukkan bahwa *Institutional Ownership* berpengaruh positif terhadap *Firm performance* (ROE dan EPS) Sedangkan *Capital structure* berpengaruh negatif terhadap *Firm performance* (EPS) dan terhadap (ROE) tidak berpengaruh serta *Capital structure* memperkuat pengaruh antara *institutional ownership* dengan *firm performance* (EPS).

Kata kunci: *Institutional Ownership, Firm performance, Capital structure, ROE, EPS dan Firm size.*

ABSTRACT

THE EFFECT OF INSTITUTIONAL OWNERSHIP TOWARD FIRM PERFORMANCE WITH CAPITAL STRUCTURE AS MODERATING VARIABLE ON INDONESIAN MANUFACTURED COMPANIES 2010-2015

by:

Muhamad Vidiyantoro

F0212071

The object of this study is to determine the impact of institutional ownership toward firm performance on Indonesian manufacturing companies listed on IDX in 2010-2015. This study use two (2) indicator of firm performance variabel ROE and EPS and capital structure is moderation variabel and independent variable. The control variabel is firm size. Research method use regressional multiple variable model with use SPSS 21 Program.

The multiple regression analysis test showed that institutional ownership positive impact on firm performance (ROE and EPS). But, capital structure has negative impact on firm performance (EPS) and capital structure strengthen the influence of institutional ownership in firm performance (EPS),

Keywords: *Institutional Ownership, Firm performance, Capital structure, ROE, EPS dan Firm size.*

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH INSTITUTIONAL OWNERSHIP TERHADAP FIRM
PERFORMANCE DENGAN CAPITAL STRUCTURE SEBAGAI PEMODERASI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA YANG TERDAFTAR DI
BEI (2010-2015)**

Disusun oleh:

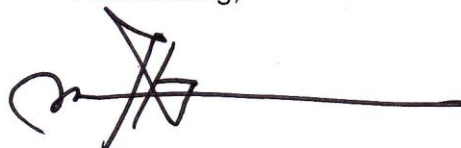
Muhamad Vidiyantoro

NIM. F0212071

Telah disetujui Pembimbing

Pada tanggal:

Pembimbing,

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'H' and 'M' followed by a long horizontal line.

Drs. Harmadi, M.M.

NIP. 195805131984031001

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* TERHADAP *FIRM PERFORMANCE*
DENGAN *CAPITAL STRUCTURE* SEBAGAI PEMODERASI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI INDONESIA YANG TERDAFTAR DI BEI (2010 – 2015)

Disusun oleh:

Muhamad Vidiyantoro

NIM F0212071

Telah disetujui dan disahkan oleh tim penguji

Pada tanggal:

Tim Penguji Skripsi

1. Dra. Ig. Sri Seventi P.M.Si
NIP. 195507311982032001

Sebagai Ketua

()

2. Deny Dwi Hartomo, S.M.Sc
NIP. 198312102008121002

Sebagai Anggota

()

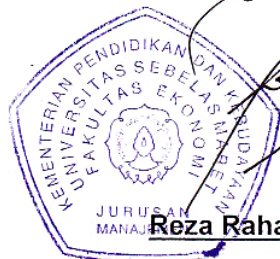
3. Drs. Harmadi, M.M.
NIP. 195805131984031001

Sebagai Pembimbing

()

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen



Reza Rahardian, S.E, M.Si.

NIP. 19197406092000121001

SURAT PERNYATAAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret:

Nama : MUHAMAD VIDİYANTORO

NIM : F0212071

Program Studi : MANAJEMEN

Judul Skripsi : **PENGARUH *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* TERHADAP
FIRM PERFORMANCE DENGAN *CAPITAL STRUCTURE* SEBAGAI
PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA YANG
TERDAFTAR DI BEI (2010-2015)**

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Tugas Akhir yang saya buat ini adalah benar-benar karya saya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/saduran dari karya orang lain. Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan Ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 20 - 09 - 2016

Mahasiswa yang menyatakan,



Muhamad Vidiyantoro

NIM. F0212071

MOTTO

“Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”

(Q.S Al-Baqarah : 153)

“Man propose, God disposes”

(Thomas kempis)

“Work Hard, Play harder, Pray Hardest.

Jangan bermalas-malasan, bekerja keraslah! Tapi jangan siakan hidup hanya untuk bekerja, bersenang-senanglah lebih dari kerjamu, dan beribadahlah lebih dari apapun yang kau kerjakan didunia ini”

(Ronny Damajaya)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan kepada:

Kedua orang tua penulis

Kakak dan adik-adikku

Drs. Harmadi, M.M.

Sahabat MDC dan Manajemen A

Fakultasku tercinta FEB UNS

Semua teman – teman yang mendukung saya selama berada dibangku
perkuliahan baik diluar maupun didalam kelas, love u all

SEE YOU ON TOP

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan berkat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **“PENGARUH *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* TERHADAP *FIRM PERFORMANCE* DENGAN *CAPITAL STRUCTURE* SEBAGAI PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA YANG TERDAFTAR DI BEI (2010-2015)** sebagai salah satu syarat mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta dengan lancar.

Penulisan skripsi ini dapat berjalan lancar karena bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, serta motivasi – motivasi selama dibangku perkuliahan. Pertama-tama penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada kedua orang tua penulis Ibu Rinawati dan Bpk. Maryanto karena telah memberikan banyak pelajaran dan kasih sayang kepada penulis. Kepada sdr. Jati Haryanto yang telah berhasil memotivasi dan mensupport penulis untuk menulis skripsi ini, kepada dosen pembimbing skripsi Drs. Harmadi, M.M. Yang telah sabar membimbing penulis serta mengarahkan yang terbaik, dosen keuangan yang memotivasi penulis Heru Agustanto, SE., ME.. Kepada kakakku Iva Kurnia Setyawati, SE. yang selalu membimbing dan mensupport dalam segala hal, kepada adik-adikku Afifatul Azizah dan Janeeta Syasya Malaeka yang menjadi motivasiku untuk segera menyelesaikan penelisan skripsi

Terimakasih sebesar-besarnya kepada ARTEFAC UNS yang telah memberikan pelajaran berharga dalam hidup saya, tentang apa itu artinya perjuangan. Kepada keluarga seluruh Manajemen 2012 dan terkhusus Manajemen A serta teman-teman MDC (Masa Depan Cerah) Hanan, Tito, Cibul, Bocil, Rio, Jati, Indra, Erick, Dede, Jo, Mansyur, Thio, Thoriq yang dimana kita akan menanamkan cita-cita bersama. Kepada teman-teman KKN Desa Iusmollo NTT serta DPL Bpk Bambang Sarosa.

Terimakasih kepada Guru Ronny Damajaya yang selalu memberikan pelajaran hidup dan ilmunya yang sangat bermanfaat bagi kehidupan penulis jazakallah khoiron seluruh teman – teman CBC yang sudah membagi-bagikan ilmunya yang sangat bermanfaat, Kepada seluruh teman-temanku yang ada di

Boyolali terimakasih banyak dukungan dan pengalaman berharga bersama kalian, penulis tidak akan melupakan suka dan cita bersama.

Penulis menyadari bahwa tidak ada yang sempurna sehingga penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat berbagai kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sebagai evaluasi. Penulis berharap semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Surakarta, 20 September 2016

Muhamad Vidiyantoro

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
ABSTRAK	ii
<i>ABSTRACT</i>	lii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	4
1.5. Orisinalitas Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS	6
2.1. Tinjauan Pustaka	8
2.1.1. Teori Agensi	6
2.1.2. <i>Capital Structure</i>	7
2.1.2.1. <i>Teori trade-off</i>	8
2.1.2.2. <i>Teori Pecking order</i>	10
2.1.3. <i>Firm Performance</i>	11
2.1.4. <i>Institutional Ownership</i>	12
2.2. Pengembangan Hipotesis	14
2.2.1. <i>Institutional Ownership</i> terhadap <i>Firm Performance</i>	14
2.2.2. <i>Capital structure</i> terhadap <i>Firm Performance</i>	15
2.2.3. Moderasi <i>Capital Structure</i>	16
2.3. Kerangka Teoritis	18

BAB III. METODE PENELITIAN	19
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	19
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	19
3.3. Jenis dan Sumber Data	20
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	20
3.4.1. Variabel Dependen	20
3.4.1.1. <i>Return on Equity</i>	21
3.4.1.2. <i>Earning per Share</i>	21
3.4.2. Variabel Independen	22
3.4.3. Variabel Moderasi.....	22
3.4.4. Variabel Kontrol.....	23
3.5. Metode Analisis Data	23
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	24
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	24
3.5.2.1. Uji Normalitas Data	24
3.5.2.2. Uji Autokorelasi.....	24
3.5.2.3. Uji Heteroskedastisitas	24
3.5.2.1. Uji Multikolonieritas	26
3.5.3. Pengujian Hipotesis	26
3.5.3.1. Pengujian Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	26
3.5.3.2. Pengujian Koefisien Regresi Simultan (Uji Nilai F)	26
3.5.3.3. Pengujian Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	26
3.6. Teknik Analisis	27
BAB IV. PEMBAHASAN	29
4.1. Hasil Pengumpulan Sampel	29
4.2. Hasil dan Analisis Data	31
4.2.1. Statistik Deskriptif	31
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	32
4.2.2.1. Uji Normalitas	32
4.2.2.2. Uji Autokorelasi	35
4.2.2.3. Uji Heteroskedastisitas	38
4.2.2.4. Uji Multikolineritas	40
4.2.3. Pengujian Hipotesis	42
4.2.4. Pengujian ROE	42

4.2.4.1. Pengujian Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	42
4.2.4.2. Pengujian Koefisien Regresi Simultan (Uji Nilai F)	43
4.2.4.3. Pengujian Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	45
4.2.5. Pengujian EPS	47
4.2.5.1. Pengujian Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	48
4.2.5.2. Pengujian Koefisien Regresi Simultan (Uji Nilai F)	49
4.2.5.3. Pengujian Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	52
4.2.6. Analisis Regresi Linier Berganda	47
4.3. Pembahasan	53
BAB V. PENUTUP	57
5.1. Kesimpulan	57
5.2. Keterbatasan	58
5.3. Saran	59
5.4. Implikasi	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	64

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Pengumpulan Sampel	30
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	31
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	33
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	33
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	34
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas	35
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	36
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	36
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	37
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi	38
Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastistas	39
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastistas	39
Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedastistas	40
Tabel 4.14 Hasil Uji Heteroskedastistas	40
Tabel 4.15 Hasil Uji Multikolonieritas	41

Tabel 4.16 Hasil Uji Multikolonieritas	41
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R2)	42
Tabel 4.18 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R2)	43
Tabel 4.19 Hasil Uji Statistik F	43
Tabel 4.20 Hasil Uji Statistik F	44
Tabel 4.21 Hasil Uji Statistik t	45
Tabel 4.22 Hasil Uji Statistik t	46
Tabel 4.23 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R2)	47
Tabel 4.24 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R2)	47
Tabel 4.25 Hasil Uji Statistik F	48
Tabel 4.26 Hasil Uji Statistik F	49
Tabel 4.27 Hasil Uji Statistik t	50
Tabel 4.28 Hasil Uji Statistik t	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Teoritis Hubungan Antar Variabel	18
--	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Sampel Penelitian	63
Lampiran 2: Hasil Olah Data	71